

MAIRE TECNIMONT ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI DEI NOVE MESI 2020

- **Ricavi (€1.870,0 milioni) ed EBITDA (€112,5 milioni) in recupero rispetto al trimestre precedente; marginalità (6,0%), stabile rispetto agli ultimi due trimestri**
- **Posizione Finanziaria Netta adjusted in continuo miglioramento negli ultimi due trimestri**
- **Portafoglio ordini: €6,0 miliardi, di cui circa 80% nella gas monetization e energy transition; nuovi ordini per €1,8 miliardi, di cui circa 85% nella gas monetization e energy transition**
- **Pipeline commerciale: €52,6 miliardi**
- **Accelera lo sviluppo strategico nella transizione energetica: nuovi accordi di partnership tecnologica e per lo sviluppo di progetti in Italia e all'estero e costituita MyRechemical a conferma dell'impegno nel waste to chemical**

Milano, 11 novembre 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020 che chiude con un utile netto di €31,6 milioni. I dati del periodo risentono degli effetti causati dalla pandemia da Covid-19 che hanno interessato le principali aree geografiche nelle quali il Gruppo ha in corso attività operative. Il confronto con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, riportati di seguito, risulta, pertanto scarsamente indicativo.

HIGHLIGHTS CONSOLIDATI

(Valori in milioni di €)	9M 2020	9M 2019	Delta %
Ricavi	1.870,0	2.420,3	-22,7%
Margine di Commessa ⁽¹⁾	219,5	279,9	-21,6%
<i>Marginalita'</i>	11,7%	11,6%	+10bps
EBITDA	112,5	168,7	-33,3%
<i>Margine EBITDA</i>	6,0%	7,0%	-100bps
Utile ante Imposte	46,0	119,8	-61,6%
<i>Tax Rate</i>	31,3%	31,2%	
Utile del Periodo ⁽²⁾	31,6	82,5	-61,7%

- (1) Per Margine di Commessa si intende il margine industriale prima dell'allocazione dei costi commerciali, generali e amministrativi e delle spese di ricerca e sviluppo.
- (2) Qualora dall'utile del periodo venissero esclusi gli effetti temporanei espressi dalla valutazione dei contratti derivati in essere, l'utile del periodo rettificato dei nove mesi 2020 sarebbe stato pari a euro 39,4 milioni e quello dei nove mesi 2019 euro 81,7 milioni, con un delta pari al 51,8%.

(Valori in milioni di Euro)	30.9.2020	31.12.2019	Variazione
(Indebitamento)/Disponibilità Nette adjusted*	(227,8)	78,9	(306,7)

* Al netto di €9,9 milioni al 30/9/2020 (€59,4 milioni al 31/12/19) di debito Non Recourse relativo all'acquisizione di MyReplast (e quello relativo all'ospedale Alba-Bra al 31/12/19, iniziativa deconsolidata per cessione a fine giugno), nonché di €15,9 milioni da recuperare in India al 30/9/2020 (€16,6 milioni al 31/12/19) ed escludendo crediti commerciali assimilabili a crediti finanziari per €223,6 milioni al 30/9/2020 (€38,3 milioni al 31/12/2019), nonché gli effetti dell'IFRS 16 di €144,9 milioni al 30/9/2020 (€150,1 milioni al 31/12/19).

ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	9M 2020	9M 2019	Variazione
Acquisizioni	1.806,0	1.589,6	216,4

(Valori in milioni di Euro)	30.9.2020	31.12.2019	Variazione
Portafoglio Ordini	6.003,7	6.143,4*	(139,7)

* Escludendo il progetto dell'ospedale Alba/Bra deconsolidato per cessione a fine giugno 2020

HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	9M 2020	% su Ricavi	9M 2019	% su Ricavi
Hydrocarbons				
Ricavi	1.823,5		2.326,5	
Margine di Commessa	217,5	11,9%	270,5	11,6%
EBITDA	113,6	6,2%	166,3	7,1%
Green Energy				
Ricavi	46,5		93,8	
Margine di Commessa	2,0	4,4%	9,4	10,1%
EBITDA	(1,0)	n.s.	2,4	2,6%

ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	9M 2020	9M 2019	Variazione
Hydrocarbons	1.795,7	1.473,4	322,3
Green Energy	10,3	116,2	(105,9)

PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	30.09.2020	31.12.2019	Variazione
Hydrocarbons*	5.811,9	5.999,2	(187,3)
Green Energy	191,8	144,2**	47,6

* di cui circa €4.400 milioni si riferiscono a progetti di gas monetization ed energy transition al 30.09.2020

** escludendo il progetto dell'ospedale Alba/Bra deconsolidato per cessione a fine giugno 2020

Le variazioni nel testo si riferiscono al confronto tra i primi nove mesi 2020 ed i primi nove mesi 2019, se non diversamente specificato.

Risultati economici consolidati al 30 settembre 2020

I dati del periodo, come già commentato, risentono degli effetti causati dalla pandemia da Covid-19 che hanno interessato le principali aree geografiche nelle quali il gruppo ha in corso attività operative. Il confronto con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, riportati di seguito, risulta, pertanto, scarsamente indicativo.

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont ammontano a **€1.870,0 milioni**, in decremento del 22,7%. I volumi realizzati riflettono il rallentamento delle attività operative in alcune aree geografiche, in particolare dalla seconda metà del mese di marzo, in ottemperanza alle decisioni assunte dalle autorità governative volte a contenere il diffondersi dell'epidemia da Covid-19. Il terzo trimestre del 2020, pur in uno scenario che è risultato ancora caratterizzato da forti elementi di incertezza a causa del persistere, in particolare in alcune aree geografiche, degli effetti della pandemia, ha visto la ripresa delle attività operative sui principali progetti in corso con conseguente incremento dei volumi di produzione rispetto al trimestre precedente.

Inoltre, come già riportato nei precedenti trimestri, i ricavi risentono anche dell'evoluzione dei progetti in portafoglio ed il loro andamento, non lineare nel tempo, dipendente dalla programmazione dei singoli lavori. L'andamento della produzione riflette sia il raggiungimento della fase conclusiva di alcune commesse EPC degli anni passati non ancora pienamente compensata dalle nuove acquisizioni, sia la tipologia dei contratti, prevalentemente incentrata su servizi di Engineering, Procurement, Construction Management e Commissioning che, per loro natura, esprimono volumi più ridotti.

Il **Margine di Commessa** è pari a **€219,5 milioni**, ed esprime una marginalità pari all'**11,7%** in leggero miglioramento rispetto all'11,6%.

I **costi generali e amministrativi** sono pari a **€53,0 milioni**, in diminuzione del 6,9%, in conseguenza dell'implementazione in corso delle iniziative di risparmio costi avviate in risposta alla situazione contingente, i cui risultati continueranno a maturare anche nei prossimi mesi. I risparmi

consuntivati nei nove mesi hanno più che compensato l'aumento dei costi conseguenti il potenziamento delle strutture in alcune aree geografiche e dell'organizzazione della controllata NextChem.

L'**EBITDA**, pari a **€112,5 milioni**, rappresenta una marginalità del 6%, in linea con quanto già consuntivato nei trimestri precedenti, ma in decremento a valori assoluti rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente a seguito dei minori volumi di produzione già consuntivati, con una conseguente maggiore incidenza dei costi di struttura, nonostante il positivo contributo delle iniziative di risparmio costi dianzi commentate. Chiaramente, anche la consuntivazione degli altri livelli di risultato, commentati nel seguito, risentono degli effetti di tale circostanza.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammonta a **€33,4 milioni**, in calo del 4,5%.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€79.2 milioni**, in decremento del 40,8%.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** esprime oneri netti **per €33,1 milioni** rispetto a €13,9 milioni del 2019. Il dato dei primi nove mesi del 2020 è principalmente dovuto al contributo temporaneo negativo della valutazione netta di alcuni strumenti derivati per €11,3 milioni che incidono invece positivamente per €1,1 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, facendo quindi registrare una variazione negativa di oltre €12,4 milioni. La variazione è conseguenza sia dello sfavorevole andamento dei tassi di cambio del Rublo e del Dollaro nei confronti dell'Euro per la situazione creatasi nei mercati valutari anche a seguito della pandemia, che dell'andamento dei prezzi di alcune materie prime a cui sono legati altri strumenti derivati con finalità di copertura.

Al risultato al 30 settembre 2020 concorrono altresì gli oneri finanziari espressi dal finanziamento di €365 milioni assistito per l'80% dell'importo da Garanzia Italia di SACE ed una riduzione dei proventi finanziari per minori disponibilità liquide investite nel periodo.

L'**Utile ante imposte** è pari a **€46,0 milioni**, in riduzione del 61,6%, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €14,4 milioni.

Il **Tax Rate** è pari a circa il 31,3%, sostanzialmente in linea rispetto a quello mediamente espresso negli ultimi trimestri, tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'**Utile del Periodo** è pari a **€31,6 milioni**, in diminuzione del 61,7%, a seguito principalmente della riduzione dei volumi e dell'impatto temporaneo negativo legato alla valutazione di alcuni strumenti derivati come sopra descritto.

La Posizione Finanziaria al 30 settembre 2020 (al netto delle componenti già indicate nella nota alla relativa tabella a pagina 2) mostra un **Indebitamento** netto pari a **€227,8 milioni**, in diminuzione rispetto alle disponibilità nette rettificata per €78,9 milioni al 31 dicembre 2019, ma in miglioramento di **€32,8 milioni** rispetto al 30 giugno 2020.

Alla diminuzione rilevata nel primo trimestre, già ampiamente commentata nei precedenti comunicati, ha fatto seguito un costante miglioramento a partire dal secondo trimestre 2020 grazie all'incasso di anticipi contrattuali da progetti di recente acquisizione, nonché dalla generazione di cassa dei progetti in portafoglio, parzialmente compensata dal mark to market degli strumenti derivati a copertura dei progetti e dagli investimenti del periodo. Al fine di aumentare la flessibilità finanziaria del Gruppo e per disporre di una più solida struttura patrimoniale per affrontare eventuali recrudescenze degli effetti della pandemia, ed a supporto dei progetti, nel mese di luglio è stato sottoscritto un contratto di finanziamento di €365 milioni assistito per l'80% dell'importo dalla Garanzia Italia di SACE.

Il Patrimonio Netto Consolidato ammonta a €427,1 milioni, in diminuzione di €21,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2019, nonostante il risultato positivo del periodo per €31,6 milioni. Il dato risente principalmente delle variazioni negative della riserva di *Cash Flow Hedge* degli strumenti derivati di copertura legate alle variazioni negative del *mark to market* degli strumenti derivati stipulati a copertura dell'esposizione al rischio di cambio dei flussi connessi ai ricavi e ai costi di commessa, al netto del relativo effetto fiscale per €27,7 milioni e della riserva di traduzione dei bilanci in valuta anche in questo caso negativa per €30,2 milioni.

Andamento economico per Business Unit

BU Hydrocarbons

I **ricavi** ammontano a **€1.823,5 milioni**, in diminuzione del 21,6% per gli stessi motivi commentati a livello consolidato.

Il **Margine di Commessa** è pari a **€217,5 milioni**, con un **marginalità** pari all' **11,9%** in miglioramento rispetto all'11,6%. L'**EBITDA** è pari a **€113,6 milioni**, con una marginalità del 6,2%.

BU Green Energy

I **ricavi** ammontano a **€46,5 milioni**, in diminuzione del 50,4% a seguito della conclusione delle commesse in portafoglio nel settore delle fonti rinnovabili per impianti di grandi dimensioni non ancora sostituite da nuove acquisizioni, dalla conclusione anche di un'iniziativa in ambito ospedaliero, oggetto di cessione nel corso del secondo trimestre 2020. Contemporaneamente si è registrata una leggera crescita delle attività della controllata NextChem la quale, nel corso del trimestre, ha impresso un'ulteriore accelerazione nel processo di rafforzamento tecnologico grazie

agli accordi di cooperazione sottoscritti con varie controparti italiane ed internazionali, essenzialmente a seguito dei minori volumi e della maggiore incidenza dei costi commerciali sostenuti. L'**EBITDA** è negativo per **€1,0 milione** dopo l'assorbimento dei costi G&A.

Sviluppo della BU Green Energy

Accelera l'impegno a supporto della transizione energetica, grazie a nuovi accordi di partnership tecnologica e di sviluppo di progetti in Italia e all'estero.

Nel campo dell'economia circolare, mentre proseguono le attività di ingegneria per i progetti ENI di Waste to Chemical, NextChem ha siglato un accordo con Lanzatech (USA) per promuovere la produzione di etanolo circolare, secondo il quale NextChem licenzierà in esclusiva la corrispondente tecnologia in Italia ed in alcuni mercati esteri. Infine, NextChem ha lanciato il marchio MyReplast™ per la tecnologia proprietaria di Upcycling e il relativo portafoglio premium di prodotti polimerici riciclati.

Le attività relative al business biocarburanti crescono grazie agli accordi con GranBio (Brasile) – per commercializzare in tutto il mondo la tecnologia GranBio 2G Ethanol per la produzione di etanolo a base cellulosica – e con Saola Energy (USA) per licenziare una tecnologia per la produzione di Diesel rinnovabile a livello internazionale.

Acquisizioni e Portafoglio Ordini

Grazie alle acquisizioni dei nove mesi del 2020, che ammontano a **€1.806,0 milioni**, di cui circa 85% costituito da progetti di gas monetization ed energy transition. Il **Portafoglio Ordini** al 30 settembre 2020 è pari a **€6.003,7 milioni**, di cui circa l'80% è costituito da progetti di gas monetization ed energy transition.

In particolare, rientrano nel portafoglio ordini:

- un contratto EPC con Gemlik Gubre, parte di Yildirim Holding per la realizzazione di un nuovo impianto di urea e UAN (soluzione di urea e nitrato di ammonio) a Gemlik in Turchia per circa €200 milioni;
- l'acquisizione di nuovi contratti per un valore complessivo di circa €220 milioni nel *core business*, principalmente in Europa, tra cui in particolare quello EPCC siglato con Total per la realizzazione di una nuova unità di Hydrotreatment per la raffineria francese di Donges;
- aggiudicazioni da parte di primari clienti, tra cui Borealis e Lukoil, per studi di fattibilità, FEED e servizi di ingegneria di dettaglio per circa USD10 milioni;
- un contratto di Engineering Procurement and Site Services con Amur GCC LLC, per lo sviluppo petrolchimico dell' Amur Gas

Chemical Complex (AGCC) nella regione di Amur in Russia per un valore complessivo di €1,2 miliardi (in consorzio);

- un contratto EPC in Algeria con Groupement Bir Seba per l'ampliamento di un impianto presso i giacimenti a gas dell'area di Touggourt a nord-est di Hassi Messaoud per un valore pari a USD400 milioni.

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2020

- Il 29 ottobre 2020 la controllata NextChem S.p.A. ed il Gruppo Hera, hanno siglato un accordo strategico per la fornitura da parte di NextChem della tecnologia, dell'ingegneria e dei servizi EPC per la realizzazione di un impianto che utilizzerà la tecnologia proprietaria all'avanguardia MyReplast™ per l'Upcycling dei rifiuti plastici in prodotti polimerici ad alto valore aggiunto.
- Il 3 novembre 2020 la controllata NextChem S.p.A. ha annunciato di aver siglato un Protocollo di Intesa con Indian Oil Corporation Ltd. finalizzato allo sviluppo di progetti industriali basati sulle tecnologie proprietarie di NextChem per industrializzare il settore dell'economia circolare in India. I progetti saranno focalizzati sul riciclo delle plastiche, sulla produzione di carburanti da materie prime rinnovabili nonché per produrre carburanti e prodotti chimici circolari a partire dai rifiuti non riciclabili.
- Il 9 novembre 2020 NextChem ha annunciato di aver costituito MyRechemical, società dalla stessa controllata dedicata al settore di business Waste to Chemical.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante l'incertezza sugli impatti derivanti dalla pandemia da "Covid-19" in corso e dalle conseguenze sul prezzo delle risorse naturali e dei prodotti derivati, il contesto di mercato conferma il supporto ad investimenti nel segmento *downstream* con una particolare concentrazione sulle infrastrutture destinate alla trasformazione di petrolio e gas in prodotti petrolchimici e nell'ammodernamento di unità di raffinazione esistenti al fine di adeguare la tipologia e qualità dei prodotti finali alle mutate richieste di mercato, fortemente influenzate dalle recenti normative in campo ambientale e di quelle che si attende possano essere adottate nel prossimo futuro. La conferma di tale previsione è assicurata da una robusta *pipeline* commerciale.

Proseguono le iniziative di efficienza sui costi di struttura ed operativi attivate a livello di gruppo per contrastare i potenziali effetti economici indotti dalla pandemia. I benefici già ottenuti alla data del 30 settembre e quelli che ci si attende di conseguire entro la fine dell'esercizio, oltre ad accrescere i fattori di competitività del Gruppo, insieme al possibile

settlement di negoziazioni in corso con i clienti, sono attesi contribuire ad una progressiva normalizzazione del capitale circolante netto con conseguente miglioramento della struttura patrimoniale.

Al 30 settembre 2020, il Gruppo continua a mantenere un elevato portafoglio ordini e grazie anche ai contratti già sottoscritti con committenti internazionali dall'inizio del corrente anno, si è assicurato il perseguimento di performance industriali in continuità. Il progressivo ritorno a condizioni di normalità operativa, dopo un secondo trimestre che ha visto interessate alcune aree geografiche in modo significativo dagli effetti della pandemia da "Covid-19" in corso, ha subito un rallentamento nelle ultime settimane a causa dei provvedimenti che diversi paesi stanno reintroducendo per contenere la diffusione della già citata pandemia. In considerazione delle geografie nelle quali sono in corso le attività operative e pur in cogenza di provvedimenti già introdotti in alcune di queste aree da parte delle istituzioni locali, grazie alle infrastrutture tecnologiche già da tempo in uso nel gruppo, che hanno ampiamente dimostrato di consentire un'efficiente gestione operativa anche in periodi di crisi, nell'ultima parte dell'esercizio sono attesi volumi di produzione significativamente superiori rispetto al trimestre appena concluso con un margine a valore assoluto per l'intero esercizio in linea con quanto atteso.

Conference Call in Webcast

I risultati al 30 settembre 2020 saranno illustrati oggi alle ore 17:30 nel corso di una conference call in audio-webcast tenuta dal *top management*.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.mairetecnimont.com e cliccando sul banner "Risultati 9M 2020" nella Home Page oppure attraverso il seguente link:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont201111.html>

In alternativa alla modalità webcast sarà possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri:

Italy: +39 02 805-8811

UK: +44 121 281-8003

USA: +1 718 705-8794

La presentazione illustrata dal *top management* sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito di Maire Tecnimont nella sezione "Investitori/Risultati e Presentazioni/Risultati finanziari"

(<https://www.mairetecnimont.com/it/investitori/risultati-e-presentazioni/risultati-finanziari>). La presentazione sarà altresì messa a

disposizione sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" (www.1info.it).

Dario Michelangeli, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara - ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") - che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020 sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società in Roma e la sede operativa in Milano, sul sito internet www.mairetecnimont.com (nella sezione "Investitori" – "Risultati e Presentazioni" nei termini di legge, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" (www.1info.it).

Questo comunicato stampa, e in particolare la sezione intitolata "Evoluzione prevedibile della gestione", contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali stime e proiezioni del Gruppo, relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità ed un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, oltre ad altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

Maire Tecnimont S.p.A.

Maire Tecnimont S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano, è a capo di un gruppo industriale leader in ambito internazionale nella trasformazione delle risorse naturali (ingegneria impiantistica nel downstream oil & gas, con competenze tecnologiche ed esecutive). Con la propria controllata NextChem opera nel campo della chimica verde e delle tecnologie a supporto della transizione energetica. Il Gruppo Maire Tecnimont è presente in circa 45 paesi, conta circa 50 società operative e un organico di circa 9.100 persone tra dipendenti e collaboratori. Per maggiori informazioni: www.mairetecnimont.com.

Media Relations

Carlo Nicolais, Tommaso Verani,
Tel +39 02 6313-7603
mediarelations@mairetecnimont.it

Investor Relations

Riccardo Guglielmetti
Tel +39 02 6313-7823
investor-relations@mairetecnimont.it

Si riportano di seguito gli schemi relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario consolidati

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	30- Settembre- 2020	30- Settembre- 2019	Δ %
Ricavi	1.831.474	2.386.794	
Altri ricavi operativi	38.550	33.503	
Totale Ricavi	1.870.024	2.420.297	-22,7%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(539.548)	(621.355)	
Costi per servizi	(884.089)	(1.208.908)	
Costi per il personale	(299.659)	(342.923)	
Altri costi operativi	(34.186)	(78.366)	
Totale Costi	(1.757.482)	(2.251.552)	-21,9%
Margine Operativo Lordo	112.542	168.745	-33,3%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(31.670)	(33.255)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	(1.716)	(1.796)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	(0)	
Utile operativo	79.156	133.694	-40,8%
Proventi finanziari	5.753	13.174	
Oneri finanziari	(39.876)	(28.232)	
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	977	1.190	
Risultato prima delle imposte	46.010	119.826	-61,6%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(14.408)	(37.349)	
Utile del periodo	31.602	82.477	-61,7%
Risultato di Gruppo	35.014	80.542	-56,5%
Risultato di Terzi	(3.412)	1.934	
Utile base per azione	0,107	0,245	
Utile diluito per azione	0,107	0,245	

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>		
	30 Settembre 2020	31 Dicembre 2019
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	41.383	42.573
Avviamento	294.345	296.132
Altre attività immateriali	82.392	72.734
Diritto D'uso - Leasing	142.804	148.600
Partecipazioni in imprese collegate	16.620	15.777
Strumenti finanziari - Derivati	788	5.500
Altre attività finanziarie non correnti	50.881	48.148
Altre attività non correnti	177.553	143.389
Attività fiscali differite	36.560	32.420
Totale attività non correnti	843.326	805.273
Attività correnti		
Rimanenze	3.955	2.738
Acconti a fornitori	450.548	439.358
Attività Contrattuali	1.861.120	1.892.365
Crediti commerciali	760.645	555.286
Attività fiscali correnti	82.778	118.577
Strumenti finanziari - Derivati	3.016	23.705
Altre attività finanziarie correnti	8.660	6.457
Altre attività correnti	218.328	185.262
Disponibilità liquide	565.031	727.394
Totale attività correnti	3.954.081	3.951.141
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	97.314
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	0	(17.988)
Totale Attività	4.797.408	4.835.741

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	30 Settembre 2020	31 Dicembre 2019
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	(18.249)	7.460
Riserva di valutazione	(24.478)	3.232
Totale capitale e riserve	250.114	303.534
Utili/(perdite) portati a nuovo	105.681	(7.968)
Utile/(perdita) del periodo	35.014	112.981
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	390.809	408.547
Totale Patrimonio Netto di Terzi	36.270	40.389
Totale Patrimonio Netto	427.079	448.936
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	581.802	244.274
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	17.009	23.256
Passività fiscali differite	16.871	27.941
TFR ed altri benefici ai dipendenti	10.690	10.926
Altre passività non correnti	76.477	82.194
Strumenti finanziari - Derivati	8.902	1
Altre passività finanziarie non correnti	198.510	198.094
Passività finanziarie non correnti - Leasing	122.520	127.876
Totale Passività non correnti	1.032.781	714.562
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	277.206	342.468
Passività finanziarie correnti - Leasing	22.361	22.208
Fondi per oneri - entro 12 mesi	6.092	23.179
Debiti tributari	29.671	60.735
Strumenti finanziari - Derivati	33.662	7.909
Altre passività finanziarie correnti	330	330
Anticipi da committenti	723.454	684.272
Passività Contrattuali	480.197	305.013
Debiti commerciali	1.562.488	1.960.592
Altre Passività Correnti	202.087	202.749
Totale passività correnti	3.337.548	3.609.456
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	80.775
Elisione di passività da e verso attività/passività in dismissione	0	(17.988)
Totale Patrimonio Netto e Passività	4.797.408	4.835.741

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	30 Settembre 2020	30 Settembre 2019
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	727.394	650.008
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	31.602	82.477
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	8.273	11.592
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	3.853	3.400
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	18.147	18.264
- Accantonamenti a fondi	1.716	1.796
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(977)	(1.190)
- Oneri Finanziari	39.876	28.232
- (Proventi) Finanziari	(5.753)	(13.174)
- Imposte sul reddito E differite	14.408	37.349
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	77	46
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(12.407)	(195.604)
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	(207.075)	(49.244)
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	14.753	(375.492)
- Incremento/(Decremento) di altre passività	(6.376)	18.385
- (Incremento)/Decremento di altre attività	(60.244)	(71.347)
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali/anticipi da clienti	(346.228)	363.795
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	175.185	12.532
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	(19.074)	(19.128)
- Imposte corrisposte	(28.835)	(32.666)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	(379.079)	(179.977)
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(954)	(3.959)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(15.471)	(7.236)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	1	2.222
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	506	(546)
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	9.511	(14.296)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(6.406)	(23.814)
Attività di Finanziamento		
Rimborso quota capitale passività finanziarie Leasing	(17.554)	(17.089)
Pagamento interessi passività finanziarie Leasing	(4.587)	(4.554)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	(111.029)	57.831
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(17.900)	(7.073)
Assunzione di debiti finanziari non correnti	374.828	40.960
Incrementi/(Decrementi) obbligazioni	(279)	(211)
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	(355)	(3.854)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	223.123	23.740
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	(162.363)	(180.053)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	565.031	469.955
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	-	2.127
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO	565.031	467.828